

運用報告書 (全体版)

MHAM USハイイールドファンド (毎月決算型)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2009年6月30日から2024年6月7日までです。	
運用方針	米国の米国ドル建ての高利回り債（ハイイールド債）に投資し、信託財産の成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンドの運用指図に関する権限はロード・アベット・アンド・カンパニー エルエルシーに委託します。	
主要投資対象	MHAM USハイイールドファンド (毎月決算型)	LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、債券に直接投資する場合があります。
	LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンド	主として米国の米国ドル建てのハイイールド債に投資します。
組入制限	MHAM USハイイールドファンド (毎月決算型)	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。
	LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンド	外貨建資産への投資には制限を設けません。 株式への投資は信託財産の純資産総額の20%以内とします。
分配方針	第4期以降、原則として毎月7日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は、原則として安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、委託会社が基準価額の水準および市況動向等を勘案して決定します。収益分配に充てなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

第109期	<決算日	2018年7月9日>
第110期	<決算日	2018年8月7日>
第111期	<決算日	2018年9月7日>
第112期	<決算日	2018年10月9日>
第113期	<決算日	2018年11月7日>
第114期	<決算日	2018年12月7日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「MHAM USハイイールドファンド (毎月決算型)」は、2018年12月7日に第114期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

お知らせ

収益分配金のお知らせ

決 算 期	1 万口当たり分配金 (税込み)
第 109 期	100円
第 110 期	100円
第 111 期	100円
第 112 期	100円
第 113 期	65円
第 114 期	65円

収益分配金の支払いについて

- ・収益分配金は、取扱い販売会社において各決算日から起算して5営業日までに支払いを開始いたします。
- ・分配金再投資コースを選択されている場合のお手取り分配金は、各決算日の基準価額に基づき、お客様の口座に繰り入れて再投資いたします。

収益分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金は、課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に区分され、分配後の基準価額が個々の受益者の個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個々の受益者の個別元本を下回る場合は、その下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

普通分配金の税率について

	所得税	復興特別所得税	地方税	計
個人の受益者	15%	0.315%	5%	20.315%
法人の受益者	15%	0.315%	—	15.315%

※2037年12月31日までは所得税の額に対し2.1%の金額が復興特別所得税として徴収されます。

※個人の受益者が有する当該受益権のうちNISA（ニーサ、少額投資非課税制度）の適用を受けているものについては非課税となります。

※上記は当ファンドの作成期末時点のものです。今後税法が改正された場合等には上記内容が変更になる場合があります。

■当ファンドおよび当ファンドが主要投資対象としているLA米国ドル建てハイイールド債マザーファンドのベンチマークの名称が、2017年10月20日付でICE BofAML・US・キャッシュ・ペイ・ハイイールド・インデックス（円ベース）に変更されました。

最近5作成期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofAML・US・キャッシュ・ ペイ・ハイイールド・ インデックス(円ベース)	公社債 組入比率	純資産 総額		
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率				(ベンチマーク)	期中 騰落率
	円	円	%	ポイント	%	%	百万円	
第15 作成期	第85期(2016年7月7日)	9,100	140	△ 4.8	204.73	△ 4.9	92.4	1,149
	第86期(2016年8月8日)	9,282	140	3.5	212.35	3.7	92.4	1,178
	第87期(2016年9月7日)	9,226	140	0.9	214.83	1.2	92.5	1,185
	第88期(2016年10月7日)	9,360	140	3.0	221.73	3.2	91.1	1,267
	第89期(2016年11月7日)	9,168	140	△ 0.6	220.07	△ 0.7	89.9	1,310
	第90期(2016年12月7日)	10,033	140	11.0	244.28	11.0	93.0	1,447
第16 作成期	第91期(2017年1月10日)	10,259	140	3.6	253.84	3.9	90.4	1,605
	第92期(2017年2月7日)	9,847	140	△ 2.7	246.86	△ 2.8	89.1	1,653
	第93期(2017年3月7日)	9,966	140	2.6	254.06	2.9	89.8	1,643
	第94期(2017年4月7日)	9,562	140	△ 2.6	247.51	△ 2.6	92.9	1,600
	第95期(2017年5月8日)	9,630	140	2.2	253.43	2.4	91.7	1,677
	第96期(2017年6月7日)	9,325	140	△ 1.7	249.51	△ 1.5	91.3	1,638
第17 作成期	第97期(2017年7月7日)	9,477	140	3.1	257.48	3.2	92.0	1,685
	第98期(2017年8月7日)	9,246	140	△ 1.0	254.74	△ 1.1	91.6	1,659
	第99期(2017年9月7日)	9,035	100	△ 1.2	251.71	△ 1.2	91.8	1,639
	第100期(2017年10月10日)	9,304	100	4.1	262.24	4.2	92.4	1,654
	第101期(2017年11月7日)	9,339	100	1.5	264.92	1.0	92.0	1,563
	第102期(2017年12月7日)	9,099	100	△ 1.5	261.56	△ 1.3	92.4	1,512
第18 作成期	第103期(2018年1月9日)	9,152	100	1.7	265.94	1.7	91.4	1,498
	第104期(2018年2月7日)	8,630	100	△ 4.6	253.83	△ 4.6	91.4	1,372
	第105期(2018年3月7日)	8,233	100	△ 3.4	245.01	△ 3.5	91.0	1,309
	第106期(2018年4月9日)	8,191	100	0.7	247.46	1.0	91.3	1,297
	第107期(2018年5月7日)	8,222	100	1.6	252.98	2.2	91.9	1,282
	第108期(2018年6月7日)	8,229	100	1.3	256.89	1.5	90.7	1,262
第19 作成期	第109期(2018年7月9日)	8,128	100	△ 0.0	257.57	0.3	92.1	1,239
	第110期(2018年8月7日)	8,189	100	2.0	263.15	2.2	88.9	1,223
	第111期(2018年9月7日)	8,062	100	△ 0.3	262.20	△ 0.4	90.5	1,204
	第112期(2018年10月9日)	8,138	100	2.2	268.66	2.5	92.1	1,186
	第113期(2018年11月7日)	7,977	65	△ 1.2	266.70	△ 0.7	90.6	1,148
	第114期(2018年12月7日)	7,739	65	△ 2.2	261.72	△ 1.9	91.5	1,089

(注1) 基準価額は1万口当たり(以下同じ)。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注3) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

(注4) ICE BofAML・US・キャッシュ・ペイ・ハイイールド・インデックス(円ベース)(以下、米国ハイイールド債(円ベース)ともいいます。)は、同米ドルベース(出所:ICE Data Indices, LLC(使用許諾済))をもとに当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては基準価額との比較を考慮して前営業日の米ドルベースの指数を当日の米ドル為替レート(対顧客電信売相場仲値)で円換算し、設定日(2009年6月30日)を100として指数化しています(以下同じ)。

(注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、公社債組入比率は実質組入比率を記載しております(以下同じ)。

(注6) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注7) ICE Data Indices, LLC(「ICE Data」)、その関係会社及びそれらの第三者サプライヤーは、明示又は黙示のいずれかを問わず、インデックス、インデックス・データ、及びそれらに含まれ、関連し、又は派生する一切のデータを含めて、商品性又は特定の目的若しくは使用への適合性の保証を含む一切の表明及び保証を否認します。ICE Data、その関係会社又はそれらの第三者サプライヤーは、インデックス、インデックス・データ若しくはそれらの構成要素の適切性、正確性、適時性又は完全性について、なんら損害賠償又は責任を負わず、インデックス、インデックス・データ及びそれらの全ての構成要素は、現状有姿において提供されるものであり、自らの責任において使用いただくものです。ICE Data、その関係会社及びそれらの第三者サプライヤーは、アセットマネジメントOne(株)又はその製品若しくはサービスを後援、推薦又は推奨するものではありません(以下同じ)。

当作成期中の基準価額と市況推移

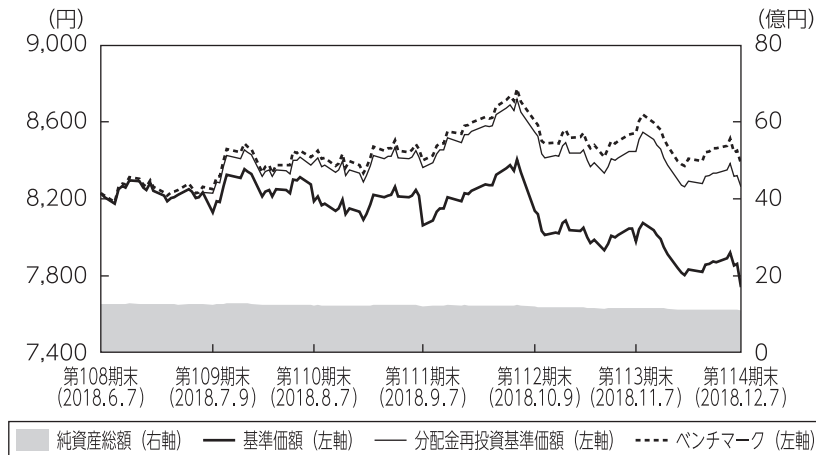
		基準価額		ICE BofAML・US・キャッシュ・ペイ・ハイイールド・インデックス (円ベース)		公社債組入比率
		騰落率		(ベンチマーク)	騰落率	
第109期	(期首)2018年6月7日	円	%	ポイント	%	%
	6月末	8,229	-	256.89	-	90.7
	(期末)2018年7月9日	8,222	△0.1	257.46	0.2	91.6
第110期	(期首)2018年7月9日	8,228	△0.0	257.57	0.3	92.1
	7月末	8,128	-	257.57	-	92.1
	(期末)2018年8月7日	8,230	1.3	261.42	1.5	90.5
第111期	(期首)2018年8月7日	8,289	2.0	263.15	2.2	88.9
	8月末	8,189	-	263.15	-	88.9
	(期末)2018年9月7日	8,211	0.3	263.77	0.2	89.2
第112期	(期首)2018年9月7日	8,162	△0.3	262.20	△0.4	90.5
	9月末	8,062	-	262.20	-	90.5
	(期末)2018年10月9日	8,327	3.3	271.03	3.4	89.7
第113期	(期首)2018年10月9日	8,238	2.2	268.66	2.5	92.1
	10月末	8,138	-	268.66	-	92.1
	(期末)2018年11月7日	8,007	△1.6	265.35	△1.2	92.3
第114期	(期首)2018年11月7日	8,042	△1.2	266.70	△0.7	90.6
	11月末	7,977	-	266.70	-	90.6
	(期末)2018年12月7日	7,871	△1.3	264.16	△1.0	92.0
		7,804	△2.2	261.72	△1.9	91.5

(注1) 期末の基準価額は分配金込み。

(注2) 騰落率は各期首比。

当作成期中の運用経過 (2018年6月8日から2018年12月7日まで)

基準価額等の推移



第109期首 : 8,229円
 第114期末 : 7,739円
 (既払分配金530円)
 騰落率 : 0.4%
 (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまが利用するコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマーク (ICE BofAML・US・キャッシュ・ペイ・ハイイールド・インデックス (円ベース)) は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

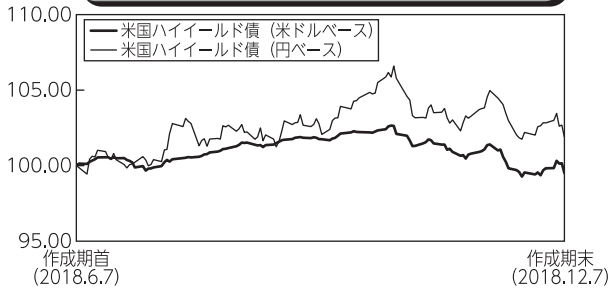
基準価額の主な変動要因

「LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンド」受益証券への投資を通じて米国ハイイールド債に投資した結果、市況は下落したものの、米ドルが対円で上昇したことなどを受けて、基準価額 (分配金再投資ベース) は上昇しました。

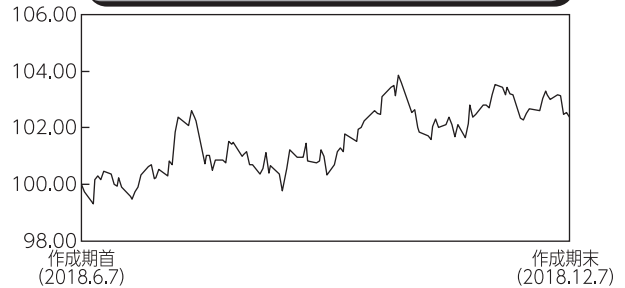
投資環境

● 海外債券市況と為替市場

米国ハイイールド債の推移



米ドル／円相場の推移



- (注1) 米国ハイイールド債の各指数は、ICE BofAML・US・キャッシュ・ペイ・ハイイールド・インデックスのことを言います。
- (注2) 指数算出にあたっては基準価額との比較を考慮して前営業日の「米国ハイイールド債 (米ドルベース)」の数値を採用し、各々の指数は作成期首の値を100として指数化しています。

(注) 作成期首の値を100として指数化しています。

米国ドル建てハイイールド債市場は、下落しました。

当作成期初から10月上旬にかけては、米国ハイイールド債券からの安定したクーポン収入などを背景に、堅調に推移しました。しかしその後は、株式市場が大きく下落するなど投資家心理が悪化したことや、原油価格の急落などを受け、反落しました。

対米国国債スプレッドについては、大きく拡大しました。

格付け別では、B B格が小幅に上昇したほか、B格が小幅に下落、C C C格は10月上旬以降大きく下落し、市場全体の下落を牽引しました。

業種別では、メディア、ヘルスケアなどの収益性が市場平均を上回った一方、自動車やエネルギーなどが市場平均を下回りました。

米ドルは対円で上昇しました。

米連邦準備制度理事会 (F R B) が段階的な利上げを継続し、日米金利差の拡大が意識されたことなどが、上昇要因となりました。

■ ポートフォリオについて

● MHAM USハイイールドファンド (毎月決算型)

「LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。なお、組入外貨建資産に対しては、為替ヘッジを行いませんでした。

● LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンド

格付別構成比率では、B格を中心に保有しました。また、ベンチマーク対比では、BB格のアンダーウェイトを維持したほか、CCC格のオーバーウェイト幅を縮小し、B格のアンダーウェイト幅を縮小しました。

業種別構成比率では、エネルギー、ヘルスケアなどの比率を高めとしました。ベンチマーク対比(決算日時点)では、ヘルスケアや小売などをオーバーウェイトにした一方、通信、電機・テクノロジーなどをアンダーウェイトにしました。当作成期中、ヘルスケアについては、ニュートラルからオーバーウェイトにしました。

債券の組入比率は高位を維持しました。

組入外貨資産に対して為替ヘッジは行いませんでした。

上記の運用を行った結果、基準価額は1.2%上昇しました。主な要因は、下記の通りです。

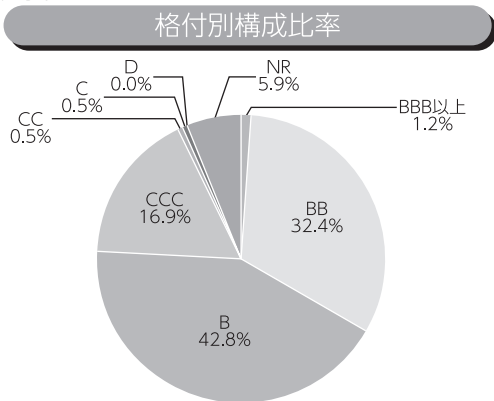
(主な上昇要因)

・米ドルが対円で上昇したこと

(主な下落要因)

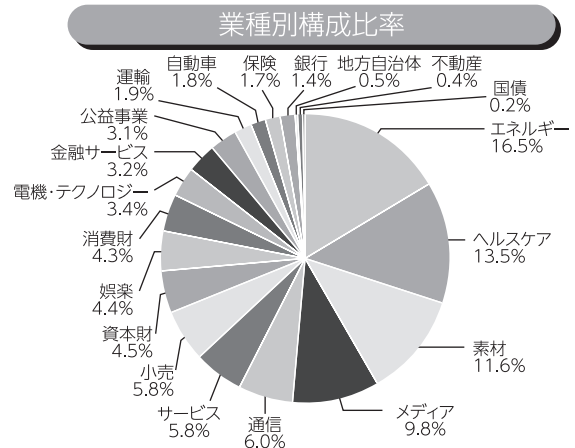
・米国ハイイールド債市場が下落したこと

作成期末



(注1) 格付別構成比率は、マザーファンドの組入有価証券の評価総額に対する評価額の割合です。小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 格付けが付与されていない銘柄についてはNRと表示しています。



(注1) 業種別構成比率は、マザーファンドの組入有価証券の評価総額に対する評価額の割合です。小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 業種は、ICE Data Indices, LLC・インデックスセクター分類のレベル3としています。

〔組入上位10銘柄〕

No.	銘柄	クーポン (%)	償還日	格付け	組入比率 (%)	業種	業種明細
1	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	2028/11/15	B/B3	1.5	通信	無線通信
2	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.750	2026/02/15	BB/B1	1.1	メディア	ケーブルテレビ
3	T-MOBILE USA INC	6.500	2026/01/15	BB+/Ba2	0.9	通信	無線通信
4	TENET HEALTHCARE CORP	5.125	2025/05/01	B-/Ba3	0.8	ヘルスケア	医療施設
5	HCA INC	5.250	2026/06/15	BBB-/Ba1	0.7	ヘルスケア	医療施設
6	SIRIUS XM RADIO INC	5.000	2027/08/01	BB/Ba3	0.7	メディア	放送
7	FREEMPORT-MCMORAN INC	3.875	2023/03/15	BB/Ba2	0.7	素材	金属・鉱業(除鉄鋼)
8	BAUSCH HEALTH COS INC	5.875	2023/05/15	B-/B3	0.6	ヘルスケア	製薬
9	TESLA INC	5.300	2025/08/15	B-/Caa1	0.6	自動車	自動車
10	CENTURYLINK INC	7.500	2024/04/01	B+/B2	0.6	通信	各種通信サービス
	上位10銘柄の合計				8.2		

(注1) 格付けはそれぞれS & P社/Moody's社によるものです。

(注2) 業種および業種明細は、ICE Data Indices, LLC・インデックスセクター分類のレベル3およびレベル4としています。

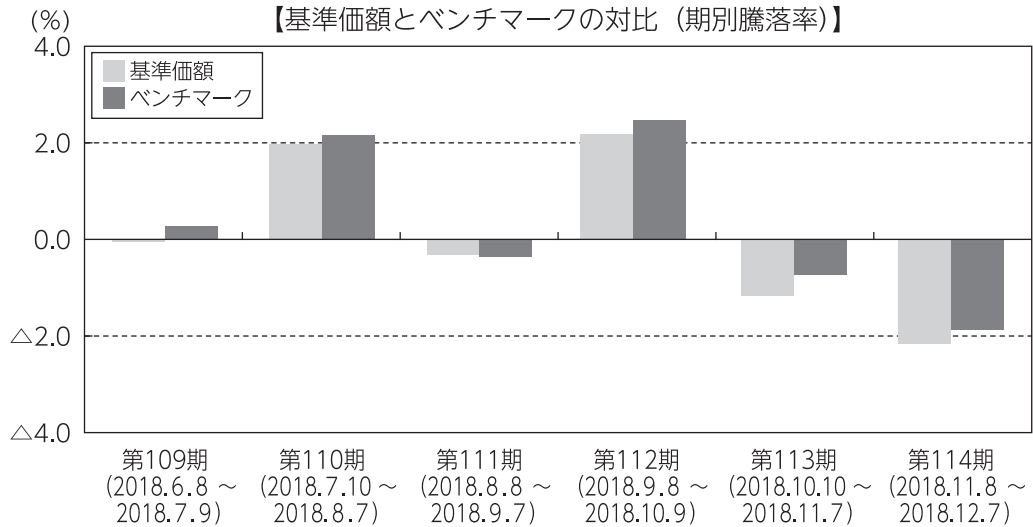
(注3) 組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。小数点第2位を四捨五入しています。

(注4) 格付けが付与されていない銘柄についてはNRと表示しています。

(注5) Moody's社において、格付け取下げ銘柄についてはWRと表示しております。

■ ベンチマークとの差異について

「LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンド」受益証券への投資を通じて米国ハイイールド債市場に投資した結果、基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は、ベンチマークを1.5%下回る結果となりました。銘柄選択および業種配分ともに、マイナスに影響しました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当作成期の収益分配金は、安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、基準価額の水準および市場動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
	2018年6月8日 ～2018年7月9日	2018年7月10日 ～2018年8月7日	2018年8月8日 ～2018年9月7日	2018年9月8日 ～2018年10月9日	2018年10月10日 ～2018年11月7日	2018年11月8日 ～2018年12月7日
当期分配金（税引前）	100円	100円	100円	100円	65円	65円
対基準価額比率	1.215%	1.206%	1.225%	1.214%	0.808%	0.833%
当期の収益	33円	42円	33円	41円	30円	31円
当期の収益以外	66円	57円	67円	59円	34円	33円
翌期繰越分配対象額	1,396円	1,339円	1,272円	1,214円	1,179円	1,147円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●MHAM USハイイールドファンド (毎月決算型)

「LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンド」の組入れを高位に維持する方針です。また、組入外貨建資産に対して、為替ヘッジを行いません。

●LA米国ドル建てハイイールド債マザーファンド

米国ハイイールド債を主要投資対象とし、信託財産の成長と安定した収益の確保を目指します。業種配分は、ヘルスケアセクターについて、病院部門における売上の改善や同セクター全体に対する見通しの改善などから魅力が増しつつあると考え、組入比率を高めにします。一方、通信セクターは、価格競争の激化が企業の利益率の圧縮に繋がっていることなどを懸念し、組入比率を抑制します。引き続き定性分析・定量分析に市場環境分析を加え、良質な資産と優良な経営陣を持つ企業を重点的に抽出し、的確な銘柄選択に努めることによりリターンを追求して参ります。

1 万口当たりの費用明細

項目	第109期～第114期 (2018年6月8日 ～2018年12月7日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	62円	
(投信会社)	(35)	(0.433)	
(販売会社)	(24)	(0.298)	
(受託会社)	(2)	(0.027)	
(b) 売買委託手数料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	2	0.029	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用
(保管費用)	(2)	(0.027)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	64	0.787	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

作成期中の売買及び取引の状況 (2018年6月8日から2018年12月7日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第 109 期 ～ 第 114 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
L A米国ドル建てハイイールド債マザーファンド	—	—	62,524	187,900

(注) 単位未満は切捨て。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第109期～第114期
	L A米国ドル建てハイイールド債マザーファンド
(a) 過去6ヶ月の株式売買金額	4,108,025千円
(b) 過去6ヶ月の平均組入株式時価総額	1,097,947千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	3.74

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2018年6月8日から2018年12月7日まで)

当作成期中における利害関係人との取引状況等はありません。

*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人をいいます。

組入資産の明細

2018年12月7日現在

親投資信託残高

種 類	第18作成期末	第19作成期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
L A米国ドル建てハイイールド債マザーファンド	千□ 427,261	千□ 364,737	千円 1,081,191

(注) 単位未満は切捨て。

※当作成期末における親投資信託の組入資産の明細は、19～31頁をご参照ください。

投資信託財産の構成

2018年12月7日現在

項 目	第19作成期末	
	評 価 額	比 率
L A 米 国 ド ル 建 て ハ イ イ ル ド 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	1,081,191	97.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	23,500	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	1,104,691	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) L A 米 国 ド ル 建 て ハ イ イ ル ド 債 マ ザ ー フ ァ ン ド に お い て 、 当 作 成 期 末 に お け る 外 貨 建 純 資 産 (1 4 7 , 9 8 0 , 8 7 9 千 円) の 投 資 信 託 財 産 総 額 (1 4 9 , 7 9 2 , 8 1 4 千 円) に 対 す る 比 率 は 9 8 . 8 % で す 。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2018年12月7日における邦貨換算レートは1米ドル=112.79円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2018年7月9日現在 2018年8月7日現在 2018年9月7日現在 2018年10月9日現在 2018年11月7日現在 2018年12月7日現在

項 目	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末
(A) 資 産	1,256,035,702円	1,239,668,336円	1,222,189,875円	1,208,769,927円	1,159,383,415円	1,104,691,160円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	21,929,316	20,031,816	25,714,544	28,656,573	12,781,972	23,500,018
L A 米 国 ド ル 建 て ハ イ イ ル ド 債 マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	1,234,106,386	1,199,036,520	1,196,475,331	1,180,113,354	1,126,001,443	1,081,191,142
未 収 入 金	-	20,600,000	-	-	20,600,000	-
(B) 負 債	16,918,027	16,442,917	17,963,933	22,322,033	10,767,564	15,276,793
未 払 収 益 分 配 金	15,245,111	14,936,930	14,937,718	14,579,301	9,359,074	9,149,732
未 払 解 約 金	-	-	1,447,991	6,120,889	9,787	4,718,079
未 払 信 託 報 酬	1,668,471	1,501,986	1,574,038	1,617,608	1,395,177	1,405,411
未 払 利 息	46	43	38	39	29	48
そ の 他 未 払 費 用	4,399	3,958	4,148	4,196	3,497	3,523
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,239,117,675	1,223,225,419	1,204,225,942	1,186,447,894	1,148,615,851	1,089,414,367
元 本	1,524,511,171	1,493,693,013	1,493,771,899	1,457,930,119	1,439,857,611	1,407,651,150
次 期 繰 越 損 益 金	△ 285,393,496	△ 270,467,594	△ 289,545,957	△ 271,482,225	△ 291,241,760	△ 318,236,783
(D) 受 益 権 総 口 数	1,524,511,171口	1,493,693,013口	1,493,771,899口	1,457,930,119口	1,439,857,611口	1,407,651,150口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	8,128円	8,189円	8,062円	8,138円	7,977円	7,739円

(注1) 各期末における1口当たり純資産額

(単位:円)

第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
0.8128	0.8189	0.8062	0.8138	0.7977	0.7739

(注2) その他未払費用

監査費用等を計上しています。

(注3) 第19作成期末で、純資産総額が元本を下回っており、その差額は318,236,783円です。

(注4) 作成期首元本額

1,534,402,745円

作成期中追加設定元本額

87,148,565円

作成期中一部解約元本額

213,900,160円

損益の状況

項 目	2018年6月8日から 2018年7月9日まで	2018年7月10日から 2018年8月7日まで	2018年8月8日から 2018年9月7日まで	2018年9月8日から 2018年10月9日まで	2018年10月10日から 2018年11月7日まで	2018年11月8日から 2018年12月7日まで
	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
(A)配当等収益	△ 970円	△ 1,068円	△ 1,364円	△ 992円	△ 886円	△ 1,215円
支 払 利 息	△ 970	△ 1,068	△ 1,364	△ 992	△ 886	△ 1,215
(B)有価証券売買損益	1,484,220	25,496,342	△ 2,536,930	27,142,236	△ 12,347,572	△ 22,962,243
売 買 益	1,537,784	26,130,134	32,272	28,037,983	240,912	302,285
売 買 損	△ 53,564	△ 633,792	△ 2,569,202	△ 895,747	△ 12,588,484	△ 23,264,528
(C)信託報酬等	△ 1,672,870	△ 1,505,944	△ 1,578,186	△ 1,621,804	△ 1,398,674	△ 1,408,934
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 189,620	23,989,330	△ 4,116,480	25,519,440	△ 13,747,132	△ 24,372,392
(E)前期繰越損益金	△139,984,024	△141,252,359	△122,447,590	△127,274,102	△105,734,423	△120,666,533
(F)追加信託差損益金	△129,974,741	△138,267,635	△148,044,169	△155,148,262	△162,401,131	△164,048,126
(配当等相当額)	(222,731,122)	(208,453,032)	(199,994,648)	(185,478,444)	(174,713,219)	(166,045,221)
(売買損益相当額)	(△352,705,863)	(△346,720,667)	(△348,038,817)	(△340,626,706)	(△337,114,350)	(△330,093,347)
(G)計(D+E+F)	△270,148,385	△255,530,664	△274,608,239	△256,902,924	△281,882,686	△309,087,051
(H)収益分配金	△ 15,245,111	△ 14,936,930	△ 14,937,718	△ 14,579,301	△ 9,359,074	△ 9,149,732
次期繰越損益金(G+H)	△285,393,496	△270,467,594	△289,545,957	△271,482,225	△291,241,760	△318,236,783
追加信託差損益金	△140,036,515	△146,781,686	△158,052,440	△163,750,050	△167,296,647	△168,693,375
(配当等相当額)	(212,753,047)	(199,983,588)	(190,037,504)	(176,905,493)	(169,844,086)	(161,417,673)
(売買損益相当額)	(△352,789,562)	(△346,765,274)	(△348,089,944)	(△340,655,543)	(△337,140,733)	(△330,111,048)
分配準備積立金	112,289	51,038	72,908	101,972	34,151	54,640
繰 越 損 益 金	△145,469,270	△123,736,946	△131,566,425	△107,834,147	△123,979,264	△149,598,048

(注1) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用(投資顧問料)として委託者報酬の中から支弁している額2,270,732円。

(注5) 分配金の計算過程

(単位:円)

	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
(a) 配当等収益(費用控除後)	5,115,435	6,364,446	4,938,744	6,007,410	4,368,133	4,502,123
(b) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	—	—	—	—	—	—
(c) 収益調整金	222,814,821	208,497,639	200,045,775	185,507,281	174,739,602	166,062,922
(d) 分配準備積立金	180,191	109,471	63,611	72,075	129,576	57,000
分配可能額(a+b+c+d)	228,110,447	214,971,556	205,048,130	191,586,766	179,237,311	170,622,045
(1万口当たり)	(1,496)	(1,439)	(1,372)	(1,314)	(1,244)	(1,212)
収益分配金額	15,245,111	14,936,930	14,937,718	14,579,301	9,359,074	9,149,732
(1万口当たり)	(100)	(100)	(100)	(100)	(65)	(65)

(注) (a)配当等収益(費用控除後)および(b)有価証券売買等損益(費用控除後、繰越欠損金補填後)には、各期中に親投資信託が計上した当該金額のうち、当ファンドに相当する金額が含まれています。

※本運用報告書作成時点においては、当作成期間に係る当ファンドの監査は終了しておりません。

－ 運用報告書（全体版） －

L A米国ドル建てハイイールド債マザーファンド

第29期

決算日：2018年12月7日

(計算期間：2018年6月8日～2018年12月7日)

「L A米国ドル建てハイイールド債マザーファンド」は、2018年12月7日に第29期決算を行いました。

ここに当マザーファンドの第29期の運用状況をご報告申し上げます。

■マザーファンドの仕組み

信託期間	無期限です。 (当初設定日は2004年6月30日です。)
運用方針	主として米国の米国ドル建てのハイイールド債に投資し、信託財産の成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
投資対象	米国の米国ドル建ての高利回り債（ハイイールド債）を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資には制限を設けません。 株式への投資は信託財産の純資産総額の20%以内とします。

■お知らせ

当マザーファンドのベンチマークの名称が、2017年10月20日付でICE BofAML・US・キャッシュ・ペイ・ハイイールド・インデックス（円ベース）に変更されました。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ICE BofAML・US・キャッシュ・ペイ・ハイイールド・インデックス(円ベース)		公社債組入比率	純資産総額
		期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
第25期(2016年12月7日)	27,772	14.1	263.59	13.5	94.1	132,477
第26期(2017年6月7日)	28,325	2.0	269.23	2.1	92.4	211,038
第27期(2017年12月7日)	29,970	5.8	282.23	4.8	93.3	216,151
第28期(2018年6月7日)	29,301	△ 2.2	277.19	△ 1.8	91.5	179,711
第29期(2018年12月7日)	29,643	1.2	282.40	1.9	92.2	148,055

(注1) 基準価額は1万円当たり(以下同じ)。

(注2) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

(注3) ICE BofAML・US・キャッシュ・ペイ・ハイイールド・インデックス(円ベース)(以下、米国ハイイールド債(円ベース)ともいいます。)は、同米ドルベース(出所:ICE Data Indices, LLC(使用許諾済))をもとに当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては基準価額との比較を考慮して前営業日の米ドルベースの指数値を当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算し、設定日の前営業日(2004年6月29日)を100として指数化しています(以下同じ)。

(注4) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注5) ICE Data Indices, LLC(ICE Data)、その関係会社及びそれらの第三者サプライヤーは、明示又は黙示のいずれかを問わず、インデックス、インデックス・データ、及びそれらに含まれ、関連し、又は派生する一切のデータを含めて、商品性又は特定の目的若しくは使用への適合性の保証を含む一切の表明及び保証を否認します。ICE Data、その関係会社又はそれらの第三者サプライヤーは、インデックス、インデックス・データ若しくはそれらの構成要素の適切性、正確性、適時性又は完全性について、なんら損害賠償又は責任を負わず、インデックス、インデックス・データ及びそれらの全ての構成要素は、現状有姿において提供されるものであり、自らの責任において使用いただくものです。ICE Data、その関係会社及びそれらの第三者サプライヤーは、アセットマネジメントOne(株)又はその製品若しくはサービスを後援、推薦又は推奨するものではありません(以下同じ)。

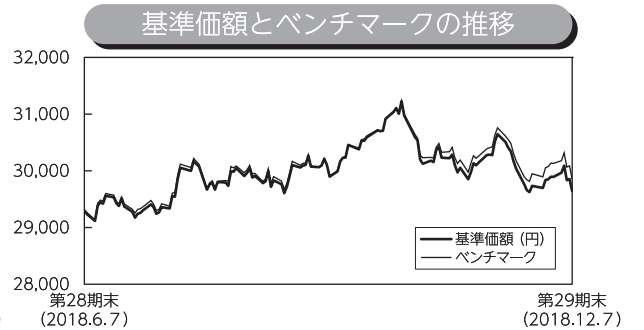
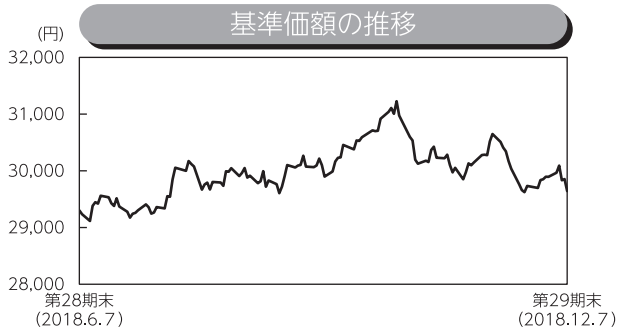
当期中の基準価額と市況推移

	基準価額		ICE BofAML・US・キャッシュ・ペイ・ハイイールド・インデックス(円ベース)		公社債組入比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	
	円	%	ポイント	%	%
(期首)2018年6月7日	29,301	—	277.19	—	91.5
第29期	6月末	29,303	277.81	0.2	92.5
	7月末	29,735	282.08	1.8	92.1
	8月末	30,074	284.62	2.7	91.2
	9月末	30,918	292.45	5.5	91.5
	10月末	30,132	286.33	3.3	93.2
	11月末	29,893	2.0	285.04	2.8
(期末)2018年12月7日	29,643	1.2	282.40	1.9	92.2

(注) 騰落率は対期首比。

当期中の運用経過 (2018年6月8日から2018年12月7日まで)

【基準価額等の推移】



(注) ベンチマーク (ICE BofAML・US・キャッシュ・ペイ・ハイイールド・インデックス (円ベース)) は、期首の値を基準価額に合わせて指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

主として米国の米ドル建てのハイイールド債に投資を行った結果、市況は下落したものの、米ドルが対円で上昇したことなどを受けて、基準価額は上昇しました。

【投資環境】

5頁をご参照ください。

【ポートフォリオ】

6～7頁をご参照ください。

【ベンチマークとの差異】

米国ハイイールド債市場に投資した結果、基準価額の騰落率は、ベンチマークを0.7%下回る結果となりました。銘柄選択および業種配分ともに、マイナスに影響しました。

今後の運用方針

9頁をご参照ください。

1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2018年6月8日~2018年12月7日)		
	金額 (円)	比率 (%)	
平均基準価額	30,009	—	—
(a) 売買委託手数料 (株式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	8 (8) (0)	0.028 (0.028) (0.000)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	8	0.028	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

期中の売買及び取引の状況 (2018年6月8日から2018年12月7日まで)

(1) 株式

外国	アメリカ	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		百株	千米ドル	百株	千米ドル
		2,517	22,385	1,411	14,066
		(292)	(221)		

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 新株予約権証券

外国	アメリカ	買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
		証券	千米ドル	証券	千米ドル
		—	—	—	—
		(29,462)	(27)		

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は権利行使および権利行使期間満了等による増減分です。

(3) 新株予約権付社債（転換社債）

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外国	ア メ リ カ	千米ドル 73,686	千米ドル 96,013	千米ドル 93,358	千米ドル 125,456

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未满是切捨て。

(4) 公社債

			買 付 額	売 付 額
外国	ア メ リ カ	国 債 証 券	千米ドル 3,062	千米ドル 366
		地 方 債 証 券	3,065	117
		社 債 証 券 (投資法人債券を含む)	425,626	629,369 (25,333)

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未满是切捨て。

(注3) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

(5) 投資信託証券

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	(アメリカ)	□	千米ドル	□	千米ドル
	CROWN CASTLE INTERNATIONAL 6.875(PFD)	2,000	2,123	-	-
	小 計 □ 数 ・ 金 額	2,000	2,123	-	-

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未满是切捨て。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,106,880千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,097,947千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	3.74

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未满是切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2018年6月8日から2018年12月7日まで)

当期中における利害関係人との取引状況等はありません。

*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人をいいます。

組入資産の明細

2018年12月7日現在

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
DTE ENERGY CO 6.5%(PFD)	—	264	1,453	163,932	公益事業	
HESS CORP 8.0% (PFD)	552	—	—	—	エネルギー	
INTL FLAVORS & FRAGRANCES 6.0% (PFD)	—	500	2,723	307,183	素材	
NEXTERA ENERGY INC 6.123% (PFD)	—	607	3,584	404,267	公益事業	
POST HOLDINGS 2.5%(PFD)	—	159	2,679	302,181	食品・飲料・タバコ	
REMINGTON OUTDOOR COMPANY INC	—	292	284	32,128	資本財	
SEMPRA ENERGY 6.0% (PFD)	—	277	2,817	317,739	公益事業	
UC HOLDINGS INC	399	399	1,078	121,633	自動車・自動車部品	
XPO LOGISTICS INC	149	—	—	—	運輸	
合 計	株 数・金 額	1,101	2,499	14,620	1,649,066	
	銘柄 数<比率>	3	7	—	<1.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) —印は組入れなし。

(2) 外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	証 券 数	証 券 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	証 券	証 券	千米ドル	千円	
REMINGTON OUTDOOR WARRANTS	—	29,462	0.29462	33	
合 計	証 券 数・金 額	—	29,462	0.29462	33
	銘柄 数<比率>	—	1	—	<0.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注4) —印は組入れなし。

(3) 外国新株予約権付社債（転換社債）

銘 柄	当 期 末		
	額 面 金 額	評 価 額	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)	千米ドル	千米ドル	千円
MOLINA HEALTHCARE 1.125% 20/01/15	654	2,192	247,269
NEXTERA ENERGY 1.5% 20/09/15	1,411	1,387	156,545
TESLA INC 1.25% 21/03/01	1,774	2,078	234,381
NUVASIVE INC 2.25% 21/03/15	1,168	1,312	147,984
DEXCOM INC 0.75% 22/05/15	1,910	2,725	307,416
EVERBRIDGE INC 1.5% 22/11/01	1,253	2,101	237,022
WEIBO CORP 1.25% 22/11/15	2,197	2,040	230,115
ETSY INC 0% 23/03/01	2,272	3,694	416,697
LIVE NATION ENT 2.5% 23/03/15	1,878	2,012	226,981
FIVE9 INC 0.125% 23/05/01	2,319	2,720	306,802
ATLISSIAN INC 0.625% 23/05/01	1,165	1,427	160,965
TWILIO INC 0.25% 23/6/1	1,589	2,379	268,400
TILRAY INC 5.0% 23/10/01	2,398	1,948	219,733
AEROJET ROCKET 2.25% 23/12/15	2,012	2,906	327,838
GREENBRIER COS 2.875% 24/02/01	1,290	1,317	148,565
NEUROCRINE BIOS 2.25% 24/05/15	3,071	4,077	459,936
FIREEYE INC 0.875% 24/06/01	1,330	1,489	168,011
TWITTER INC 0.25% 24/06/15	2,264	2,074	233,970
MONGODB INC 0.75% 24/06/15	1,477	2,144	241,912
EXACT SCIENCES 1.0% 25/01/15	1,294	1,545	174,361
INTELSAT SA 4.5% 25/06/15	393	611	69,023
FIREEYE INC 1.625% 35/06/01	1,484	1,367	154,218
合 計	額 面 ・ 金 額	36,603	45,555
	銘 柄 数<比率>	22	-
			5,138,156
			<3.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(4) 外国（外貨建）公社債

A 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 1,300,762	千米ドル 1,210,389	千円 136,519,824	% 92.2	% 90.2	% 71.5	% 19.1	% 1.6
合 計	1,300,762	1,210,389	136,519,824	92.2	90.2	71.5	19.1	1.6

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) 一印は組入れなし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入力しています。

(注6) 債券の格付けは、原則として、信用格付業者等より当該債券が取得している格付けであり、複数の信用格付業者等により格付けがある場合は、その低い方を用いております。

B 個別銘柄開示

銘 柄			当 期 末				
			利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	国債証券	REP ARGENTINA	5.625	千米ドル 1,510	千米ドル 1,326	千円 149,662	2022/1/26
		REP OF ARGENTINA	6.875	1,388	1,314	148,217	2021/4/22
	地方債証券	PROVINCIA DE	7.75	2,845	2,041	230,240	2025/12/7
		PROVINCIA DE	9.75	2,478	1,997	225,271	2025/2/24
	普通社債券 (含む投資法人債券)	24 HOUR HOLDINGS	8.0	3,253	3,171	357,733	2022/6/1
		99 CENTS ONLY	11.0	1,852	1,601	180,687	2022/4/14
		ACADIA HEALTHCARE	5.625	1,319	1,295	146,166	2023/2/15
		ACE CASH EXPRESS	12.0	1,777	1,732	195,417	2022/12/15
		ACRISURE LLC/FIN	7.0	4,031	3,587	404,644	2025/11/15
		ADT CORP	4.875	3,096	2,414	272,374	2032/7/15
		AECOM	5.125	1,467	1,334	150,571	2027/3/15
		AEGEA FIN SARL	5.75	2,355	2,254	254,331	2024/10/10
		AES CORP	4.5	1,938	1,916	216,127	2023/3/15
		AES CORP	5.125	1,801	1,773	200,087	2027/9/1
		AES RED OAK LLC	9.2	2,728	3,069	346,152	2029/11/30
		AFREN PLC	—	1,951	6	779	2019/4/8
		AFREN PLC	—	3,439	12	1,373	2019/3/31
		AFREN PLC	—	2,171	7	866	2020/12/9
		AHERN RENTALS INC	7.375	1,971	1,709	192,853	2023/5/15
		AHP HEALTH PARTNERS	9.75	1,706	1,740	196,268	2026/7/15
		AIR CANADA	5.0	1,337	1,343	151,504	2023/12/15
		AIR MEDICAL MERGER	6.375	3,745	3,089	348,478	2023/5/15
		ALBERTSONS COS	5.75	802	724	81,728	2025/3/15
		ALBERTSONS COS	6.625	6,286	6,026	679,751	2024/6/15
		ALCOA NEDERLAND	6.75	2,565	2,660	300,120	2024/9/30
		ALGECO GLOBAL FIN	8.0	1,422	1,382	155,976	2023/2/15
		ALLEGHENY TECH	7.875	1,471	1,524	171,928	2023/8/15
		ALLIANCE ONE INTL	9.875	1,840	1,536	173,290	2021/7/15
		ALLIANT HOLDINGS	8.25	3,528	3,580	403,891	2023/8/1
		ALLISON TRANSMISSION	5.0	2,981	2,869	323,618	2024/10/1
ALLY FINANCIAL INC		8.0	5,153	5,983	674,926	2031/11/1	
ALTA MESA HOLD	7.875	4,592	3,398	383,269	2024/12/15		

銘 柄			当 期 末				
			利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALTICE FRANCE SA	7.375	7,033	6,707	756,564	2026/5/1
		ALTICE FRANCE SA	8.125	1,757	1,713	193,217	2027/2/1
		ALTICE LUXEMBOURG	7.75	1,404	1,332	150,241	2022/5/15
		AMC ENTERTAINMENT	5.875	1,487	1,308	147,592	2026/11/15
		AMC ENTERTAINMENT	6.125	1,126	993	112,078	2027/5/15
		AMC NETWORKS INC	4.75	4,858	4,493	506,838	2025/8/1
		AMERICAN ENERGY	13.0	1,269	1,338	151,002	2020/11/30
		ANTERO MIDSTREAM	5.375	1,879	1,855	209,283	2024/9/15
		APERGY CORP	6.375	2,157	2,143	241,767	2026/5/1
		APX GROUP INC	7.625	2,244	1,828	206,277	2023/9/1
		ASBURY AUTOMOTIVE	6.0	1,481	1,440	162,448	2024/12/15
		ASHLAND INC	6.875	3,988	3,978	448,682	2043/5/15
		ASHTON WOODS USA	6.75	3,264	2,921	329,491	2025/8/1
		ASSUREDPARTNERS INC	7.0	1,486	1,393	157,130	2025/8/15
		ASTON MARTIN CAPITAL	6.5	2,710	2,594	292,670	2022/4/15
		AUTOPISTAS DEL	7.375	2,681	2,493	281,230	2030/12/30
		AV HOMES INC	6.625	1,211	1,221	137,783	2022/5/15
		AZUL INVESTMENTS	5.875	3,656	3,381	381,433	2024/10/26
		B&G FOODS INC	5.25	2,238	2,117	238,856	2025/4/1
		BAFFINLAND IRON	8.75	2,811	2,712	305,955	2026/7/15
		BALL CORP	4.875	2,850	2,828	319,040	2026/3/15
		BANFF MERGER SUB	9.75	3,658	3,406	384,216	2026/9/1
		BARMINCO FINANCE	6.625	2,376	2,352	265,309	2022/5/15
		BBA US HOLDINGS	5.375	1,672	1,626	183,398	2026/5/1
		BCD ACQUISITION	9.625	2,391	2,547	287,344	2023/9/15
		BCO DE GALICIA FRN	8.25	541	501	56,595	2026/7/19
		BEACON ROOFING	4.875	1,574	1,412	159,334	2025/11/1
		BELO(A.H.)CORP	7.25	2,933	3,064	345,699	2027/9/15
		BERRY PETROL CO	7.0	3,450	3,234	364,805	2026/2/15
		BILL BARRETT CORP	7.0	1,136	1,073	121,082	2022/10/15
		BLUE CUBE SPINCO	10.0	1,571	1,798	202,886	2025/10/15
		BOMBARDIER INC	7.5	7,896	7,481	843,833	2025/3/15
		BOOZ ALLEN HAMIL	5.125	2,084	2,016	227,415	2025/5/1
		BOYD GAMING CORP	6.0	1,001	977	110,221	2026/8/15
		BOYNE USA	7.25	2,069	2,162	243,863	2025/5/1
		BRAND ENERGY & INFRA	8.5	4,758	4,115	464,206	2025/7/15
		BRIGHTSPHERE INV	4.8	2,142	2,062	232,609	2026/7/27
		BRINK'S CO/THE	4.625	1,751	1,606	181,201	2027/10/15
		BRISTOW GROUP	8.75	2,556	2,108	237,840	2023/3/1
		BRUIN E&P PARTNERS	8.875	1,533	1,412	159,290	2023/8/1
BUENA VISTA GAMING	13.0	2,462	2,375	267,969	2023/4/1		
BUILDERS FIRSTSOUR	5.625	1,428	1,337	150,873	2024/9/1		
BWAY HOLDING	7.25	1,516	1,381	155,814	2025/4/15		
CALIFORNIA RESOURCES	8.0	7,338	5,466	616,601	2022/12/15		
CALLON PETROLEUM	6.125	2,809	2,724	307,322	2024/10/1		
CALPINE CORP	5.75	6,828	6,301	710,737	2025/1/15		
CARDTRONICS INC	5.5	2,140	2,019	227,793	2025/5/1		
CARRIZO OIL & GAS	8.25	1,870	1,926	217,244	2025/7/15		
CCO HLDGS LLC	5.125	3,227	3,039	342,817	2027/5/1		
CCO HLDGS LLC	5.875	1,360	1,366	154,161	2024/4/1		
CCO HLDGS LLC	5.875	4,407	4,313	486,502	2027/5/1		

銘柄			当 期 末				
			利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CCO HLDGS LLC/CAP	5.75	14,248	14,171	1,598,418	2026/2/15
		CDW LLC/CDW FINANCE	5.5	1,506	1,520	171,500	2024/12/1
		CEC ENTERTAINMENT	8.0	4,180	3,741	421,958	2022/2/15
		CEMIG GERACAO	9.25	1,498	1,599	180,364	2024/12/5
		CENOVUS ENERGY INC	4.45	1,088	845	95,376	2042/9/15
		CENTENE CORP	4.75	3,469	3,431	386,984	2025/1/15
		CENTENE CORP	5.375	4,695	4,730	533,520	2026/6/1
		CENTENE CORP	6.125	1,007	1,043	117,696	2024/2/15
		CENTENNIAL RESOUR	5.375	2,722	2,568	289,741	2026/1/15
		CENTRAL GARDEN&PET	5.125	2,686	2,417	272,658	2028/2/1
		CENTURY COMMUNIT	5.875	3,041	2,744	309,552	2025/7/15
		CENTURYLINK INC	5.625	4,793	4,452	502,154	2025/4/1
		CENTURYLINK INC	7.5	7,769	7,914	892,695	2024/4/1
		CF INDUSTRIES INC	4.95	699	542	61,199	2043/6/1
		CF INDUSTRIES INC	5.15	5,408	4,650	524,572	2034/3/15
		CHAPARRAL ENERGY	8.75	2,780	2,641	297,878	2023/7/15
		CHARLES RIVER LABO	5.5	1,711	1,711	192,983	2026/4/1
		CHENIERE CORP	5.125	5,013	4,856	547,747	2027/6/30
		CHENIERE CORP	5.875	5,028	5,159	581,994	2025/3/31
		CHENIERE ENERGY	5.25	2,403	2,345	264,597	2025/10/1
		CHENIERE ENERGY	5.625	2,494	2,434	274,617	2026/10/1
		CHESAPEAKE ENERGY	7.0	4,909	4,612	520,298	2024/10/1
		CHESAPEAKE ENERGY	7.5	1,848	1,755	198,014	2026/10/1
		CHOBANI LLC/FINANCE	7.5	1,859	1,535	173,245	2025/4/15
		CHS/COMMU	8.0	4,771	4,615	520,632	2019/11/15
		CHS/COMMUNITY	5.125	1,481	1,406	158,689	2021/8/1
		CHURCHILL DOWNS	4.75	2,293	2,098	236,644	2028/1/15
		CIT GROUP INC	6.0	1,115	1,034	116,643	2036/4/1
		CIT GROUP INC	6.125	3,809	3,923	442,505	2028/3/9
		CITGO HOLDING	10.75	3,295	3,402	383,721	2020/2/15
		CLEAR CHANNEL	6.5	4,424	4,521	509,985	2022/11/15
		CLEARWAY ENERGY	5.75	2,162	2,064	232,878	2025/10/15
		CLEVELAND CLIFFS	5.75	4,439	4,050	456,865	2025/3/1
		CLOUD CRANE LLC	10.125	1,161	1,227	138,478	2024/8/1
		CNO FINANCIAL GROUP	5.25	2,311	2,222	250,720	2025/5/30
		CNTL AMR BOTTLING	5.75	2,218	2,195	247,666	2027/1/31
		COGENT COMMUNICA	5.375	3,036	3,058	344,998	2022/3/1
		COMMERCIAL METALS	5.375	1,760	1,588	179,155	2027/7/15
		CONN'S INC	7.25	6,174	6,081	685,919	2022/7/15
		CONSOL MINING	11.0	3,662	4,110	463,634	2025/11/15
COVANTA HOLDING	6.0	2,858	2,650	298,983	2027/1/1		
COVEY PARK ENERGY	7.5	2,162	2,032	229,220	2025/5/15		
CPMPASS MINERALS	4.875	1,469	1,329	149,948	2024/7/15		
CRIMSON MERGER	6.625	5,709	5,494	619,771	2022/5/15		
CSC HOLDINGS	10.875	4,881	5,622	634,208	2025/10/15		
CSC HOLDINGS	5.5	5,855	5,587	630,255	2027/4/15		
CSI COMPRESSCO	7.25	625	576	65,030	2022/8/15		
CSI COMPRESSCO	7.5	2,999	2,946	332,337	2025/4/1		
CUMBERLAND FARMS	6.75	1,461	1,482	167,257	2025/5/1		
CURO GROUP HOLDINGS	8.25	2,952	2,487	280,515	2025/9/1		
CVR PARTNERS/CVR	9.25	1,530	1,616	182,275	2023/6/15		

銘柄			当 期 末				
			利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	DAVITA INC	5.0	3,640	3,406	384,177	2025/5/1
		DAVITA INC	5.125	2,350	2,244	253,128	2024/7/15
		DECK CHASSIS ACQ INC	10.0	2,931	2,945	332,240	2023/6/15
		DELEK LOGISTICS	6.75	500	493	55,690	2025/5/15
		DELL INT LLC	6.02	4,183	4,237	477,927	2026/6/15
		DELTA MERGER SUB	6.0	1,493	1,451	163,764	2026/9/15
		DENBURY RESOURCE	4.625	2,280	1,618	182,584	2023/7/15
		DENBURY RESOURCE	5.5	4,404	3,347	377,512	2022/5/1
		DENBURY RESOURCE	9.0	1,750	1,730	195,161	2021/5/15
		DIAMONDBACK ENERGY	4.75	2,564	2,493	281,240	2024/11/1
		DISH DBS CORP	7.75	7,459	6,526	736,138	2026/7/1
		DKT FINANCE APS	9.375	2,989	3,108	350,614	2023/6/17
		DOLE FOOD CO	7.25	2,031	1,931	217,909	2025/6/15
		DPL INC	7.25	1,318	1,403	158,319	2021/10/15
		DYNAGAS LNG PARTNER	6.25	2,043	2,035	229,565	2019/10/30
		ECLIPSE RESOURCES	8.875	1,538	1,503	169,567	2023/7/15
		ELANCO ANIMAL HEAL	4.9	1,511	1,537	173,382	2028/8/28
		ELDORADO INTL FIN	8.625	1,955	2,030	229,048	2021/6/16
		ELDORADO RESORTS	6.0	2,863	2,819	318,009	2025/4/1
		ELETSON HOLDING	9.625	3,553	1,288	145,333	2022/1/15
		ELWOOD ENERGY	8.159	2,461	2,646	298,448	2026/7/5
		ENDEAVOR ENERGY	5.5	1,548	1,582	178,527	2026/1/30
		ENERGIZER GAMMA	6.375	1,886	1,768	199,426	2026/7/15
		ENERSYS	5.0	1,272	1,237	139,523	2023/4/30
		ENOVA INTERNATIONAL	8.5	3,324	3,024	341,171	2024/9/1
		ENOVA INTERNATIONAL	8.5	1,493	1,317	148,609	2025/9/15
		ENSCO PLC	4.5	2,354	1,706	192,493	2024/10/1
		ENSCO PLC	5.2	1,864	1,384	156,103	2025/3/15
		ENSCO PLC	5.75	1,220	732	82,562	2044/10/1
		ENSCO PLC	7.75	1,389	1,130	127,486	2026/2/1
		ENTERPRISE DEVELOP	12.0	2,543	2,403	271,049	2024/7/15
		EP ENER/EVEREST	8.0	2,989	2,607	294,145	2024/11/29
		EP ENER/EVEREST	8.0	1,381	690	77,881	2025/2/15
		EQUINIX INC	5.875	4,471	4,501	507,753	2026/1/15
		ESH HOSPITALITY	5.25	2,190	2,096	236,512	2025/5/1
		ETERNA CAPITAL	8.0	2,205	2,037	229,759	2022/12/11
		EVERI PAYMENTS	7.5	1,921	1,868	210,711	2025/12/15
		EW SCRIPPS CO	5.125	2,838	2,642	298,091	2025/5/15
		EXTERRAN NRG	8.125	3,294	3,269	368,743	2025/5/1
		EXTRACTION OIL&GAS	7.375	1,963	1,761	198,712	2024/5/15
FAGE INTL/FAGE	5.625	2,554	2,215	249,896	2026/8/15		
FAIR ISAAC CORP	5.25	1,741	1,712	193,176	2026/5/15		
FLEX ACQUISITION	7.875	2,052	1,913	215,822	2026/7/15		
FORUM ENERGY TECHN	6.25	2,160	2,095	236,317	2021/10/1		
FREEDOM MORTGAGE	8.125	869	756	85,272	2024/11/15		
FREEDOM MORTGAGE	8.25	1,608	1,407	158,695	2025/4/15		
FREEMPORT-MCMORAN	3.875	9,334	8,727	984,351	2023/3/15		
FRESH MARKET	9.75	2,345	1,729	195,063	2023/5/1		
GATEWAY CASINOS	8.25	1,938	2,000	225,691	2024/3/1		
GCI INC	6.875	3,939	3,918	441,925	2025/4/15		
GCP APPLIED TECH	5.5	1,693	1,623	183,076	2026/4/15		

銘柄			当 期 末				
			利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	GE CAPITAL INTL	3.373	1,537	1,330	150,088	2025/11/15
		GENERAL MOTORS	3.85	1,273	1,128	127,235	2028/1/5
		GENERAL MOTORS	5.0	2,090	1,970	222,273	2028/10/1
		GENWORTH HOLDINGS	4.9	5,230	4,497	507,306	2023/8/15
		GEO GROUP INC	6.0	2,606	2,321	261,877	2026/4/15
		GEOPARK LTD	6.5	1,511	1,414	159,533	2024/9/21
		GIBSON BRANDS INC	-	2,769	2,312	260,783	2019/2/1
		GOLAR LNG	8.86613	2,000	1,992	224,677	2021/5/15
		GRAY ESCROW INC	7.0	2,362	2,379	268,408	2027/5/15
		GRAY TELEVISION	5.125	1,412	1,348	152,092	2024/10/15
		GRAY TELEVISION	5.875	2,490	2,421	273,123	2026/7/15
		GREAT LAKES DRED	8.0	1,905	1,943	219,162	2022/5/15
		GRIFFON CORP	5.25	2,325	2,176	245,519	2022/3/1
		GRINDING MED/MC	7.375	1,307	1,307	147,416	2023/12/15
		GRUPO CEMENTOS	5.25	375	359	40,498	2024/6/23
		GUITAR CENTER	9.5	2,862	2,718	306,664	2021/10/15
		GULFPORT ENERGY	6.375	2,062	1,902	214,548	2025/5/15
		GULFPORT ENERGY	6.375	1,462	1,319	148,821	2026/1/15
		GW HONOS SECURITY	8.75	3,058	2,767	312,145	2025/5/15
		H&E EQUIPMENT SERV	5.625	1,434	1,331	150,216	2025/9/1
		HADRIAN MERGER SUB	8.5	1,717	1,583	178,651	2026/5/1
		HAWAIIAN AIRLINES	4.95	2,033	2,054	231,682	2022/1/15
		HCA INC	5.25	9,696	9,744	1,099,079	2026/6/15
		HCA INC	5.375	1,271	1,271	143,356	2025/2/1
		HCA INC	5.5	8,043	7,721	870,883	2047/6/15
		HCA INC	5.875	359	367	41,503	2026/2/15
		HCA INC	7.5	5,516	5,943	670,366	2023/12/15
		HCA INC	8.36	3,695	4,138	466,770	2024/4/15
		HIGH RIDGE BRANDS	8.875	2,672	1,202	135,618	2025/3/15
		HILCORP ENERGY	5.0	1,920	1,756	198,149	2024/12/1
		HILCORP ENERGY	5.75	2,181	2,033	229,390	2025/10/1
		HILCORP ENERGY	6.25	1,404	1,310	147,865	2028/11/1
		HILL-ROM HOLD	5.0	3,510	3,439	387,975	2025/2/15
		HILLMAN GROUP INC	6.375	4,031	3,466	391,004	2022/7/15
		HILTON DOMESTIC	5.125	2,819	2,759	311,198	2026/5/1
		HLF FIN SARL LLC	7.25	2,220	2,233	251,958	2026/8/15
		HOLLY ENERGY PART	6.0	847	834	94,100	2024/8/1
		HORIZON PHARMA	8.75	1,915	1,996	225,172	2024/11/1
		HOT TOPIC INC	9.25	1,600	1,600	180,464	2021/6/15
		HUB INTERNATIONAL	7.0	2,046	1,938	218,699	2026/5/1
HULK FINANCE CORP	7.0	1,633	1,457	164,386	2026/6/1		
HUNT COS INC	6.25	1,470	1,330	150,050	2026/2/15		
HUNT OIL CO	6.375	1,582	1,600	180,539	2028/6/1		
IMPERIAL METALS	7.0	2,010	1,417	159,829	2019/3/15		
INDIGO NATURAL RES	6.875	2,261	2,080	234,616	2026/2/15		
INGEVITY CORP	4.5	3,721	3,441	388,214	2026/2/1		
INGLES MARKETS	5.75	2,875	2,876	324,475	2023/6/15		
INMARSAT FINANCE	6.5	1,489	1,451	163,745	2024/10/1		
INTELSAT CONNECT	9.5	1,992	1,822	205,580	2023/2/15		
INTELSAT JACKSON	5.5	5,678	5,010	565,172	2023/8/1		

銘柄		当 期 末					
		利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	INTELSAT JACKSON	8.5	758	746	84,212	2024/10/15
		INTERTAPE POLYMER	7.0	2,403	2,384	269,001	2026/10/15
		IRB HOLDING	6.75	3,470	3,166	357,135	2026/2/15
		ITRON INC	5.0	1,551	1,458	164,493	2026/1/15
		J2 CLOUD LLC	6.0	2,041	2,028	228,765	2025/7/15
		JACOBS ENTERTAIN	7.875	3,490	3,647	411,350	2024/2/1
		JAGGED PEAK ENERGY	5.875	2,476	2,445	275,777	2026/5/1
		JAGUAR HL/PPDI	6.375	2,200	2,175	245,346	2023/8/1
		JB POINDEXTER & CO	7.125	2,552	2,405	271,289	2026/4/15
		JBS USA LLC	5.875	1,863	1,832	206,713	2024/7/15
		JBS USA LUX/JBS	6.75	1,542	1,508	170,174	2028/2/15
		JONAH NRG LLC	7.25	4,565	3,480	392,600	2025/10/15
		JOSEPH T RYERSON	11.0	1,240	1,307	147,427	2022/5/15
		JURASSIC HOLDINGS	6.875	3,226	3,000	338,390	2021/2/15
		KEHE DISTRIBUTORS	7.625	1,541	1,456	164,249	2021/8/15
		KENAN ADVANTAGE	7.875	2,088	2,030	229,029	2023/7/31
		KERNEL HOLDING SA	8.75	1,295	1,248	140,789	2022/1/31
		KFC HLD/PIZZA HUT	4.75	2,960	2,782	313,826	2027/6/1
		KFC HLD/PIZZA HUT	5.0	3,666	3,626	409,022	2024/6/1
		KGA ESCROW	7.5	1,473	1,485	167,593	2023/8/15
		KOC HOLDING	5.25	2,186	2,037	229,793	2023/3/15
		KRATOS DEFENSE	6.5	1,993	2,040	230,129	2025/11/30
		L BRANDS INC	5.25	3,513	3,095	349,178	2028/2/1
		LADDER CAP FIN	5.25	3,231	2,915	328,893	2025/10/1
		LAMAR MEDIA CORP	5.75	1,884	1,914	215,949	2026/2/1
		LAMB WESTON HLD	4.625	3,854	3,746	422,603	2024/11/1
		LAMB WESTON HLD	4.875	2,564	2,499	281,963	2026/11/1
		LAUREATE EDUCATION	8.25	2,778	2,958	333,697	2025/5/1
		LBC TANK TERMINAL	6.875	1,485	1,377	155,349	2023/5/15
		LENNAR CORP	4.75	4,657	4,447	501,626	2025/5/30
		LENNAR CORP	4.75	582	535	60,392	2027/11/29
		LEVEL 3 FINANCING	5.25	1,370	1,301	146,796	2026/3/15
		LIVE NATION ENT	5.625	1,684	1,667	188,038	2026/3/15
		LOUISIANA-PACIFIC	4.875	1,408	1,374	155,036	2024/9/15
		MACQUARIE BANK	6.125	1,883	1,631	183,977	2049/12/29
		MAGNOLIA OIL GAS	6.0	2,232	2,137	241,048	2026/8/1
		MARBLE II PTE	5.3	2,816	2,732	308,251	2022/6/20
		MARRIOTT OWNERSHIP	6.5	2,296	2,287	257,994	2026/9/15
		MASTEC INC	4.875	2,003	1,960	221,117	2023/3/15
		MATCH GROUP	5.0	4,204	3,930	443,348	2027/12/15
		MATTEL INC	5.45	2,167	1,679	189,422	2041/11/1
MATTEL INC	6.75	2,424	2,272	256,315	2025/12/31		
MATTERHORN MERG	8.5	2,381	2,083	234,983	2026/6/1		
MEG ENERGY CORP	6.5	1,229	1,267	142,950	2025/1/15		
MEG ENERGY CORP	7.0	5,977	5,708	643,809	2024/3/31		
MERCER INTL INC	5.5	1,775	1,619	182,684	2026/1/15		
MERCER INTL INC	7.375	734	735	82,994	2025/1/15		
MEREDITH CORP	6.875	1,978	2,007	226,445	2026/2/1		
MERLIN ENTR PL	5.75	1,906	1,889	213,096	2026/6/15		
MEXICHEM SAB	5.875	1,202	1,059	119,494	2044/9/17		
MGIC INVESTMENT	5.75	1,915	1,943	219,232	2023/8/15		

銘柄			当 期 末				
			利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	MGM GROWTH/MGM FIN	5.625	1,341	1,349	152,196	2024/5/1
		MHP LUX SA	6.95	1,664	1,437	162,145	2026/4/3
		MILLICOM INTL CELL	6.625	1,403	1,418	160,024	2026/10/15
		MIRABELA NICKEL 144-A	-	52	0.00522	0.588	2044/9/10
		MOBILE MINI	5.875	2,422	2,409	271,811	2024/7/1
		MOHEGAN TRIBAL	7.875	2,527	2,391	269,700	2024/10/15
		MOLINA HEALTHCARE	4.875	2,684	2,519	284,186	2025/6/15
		MONITRONICS INTL	9.125	2,289	1,430	161,360	2020/4/1
		MPH ACQUISITION	7.125	2,548	2,522	284,515	2024/6/1
		MPT OPER PARTNER	5.0	2,109	2,003	225,980	2027/10/15
		MSCI INC	5.375	606	599	67,667	2027/5/15
		MSCI INC	5.75	3,192	3,247	366,326	2025/8/15
		MUELLER WATER	5.5	3,706	3,641	410,684	2026/6/15
		MURPHY OIL CORP	6.875	2,060	2,085	235,251	2024/8/15
		MURPHY OIL USA INC	5.625	2,487	2,399	270,690	2027/5/1
		NAVIENT CORP	6.125	7,234	6,628	747,589	2024/3/25
		NAVIENT CORP	6.75	4,776	4,358	491,550	2025/6/25
		NAVISTAR INTL	6.625	1,544	1,532	172,841	2025/11/1
		NETFLIX INC	4.375	8,130	7,479	843,624	2026/11/15
		NETFLIX INC	4.875	3,523	3,248	366,353	2028/4/15
		NETFLIX INC	5.875	4,471	4,582	516,891	2025/2/15
		NETFLIX INC	5.875	2,138	2,120	239,170	2028/11/15
		NEW HOME CO INC	7.25	2,188	2,053	231,668	2022/4/1
		NEXA RESOURCES SA	5.375	1,734	1,668	188,243	2027/5/4
		NEXTERA ENERGY	4.5	2,355	2,157	243,374	2027/9/15
		NGPL PIPECO	4.875	3,336	3,198	360,746	2027/8/15
		NINE ENERGY	8.75	1,348	1,329	149,950	2023/11/1
		NOBLE HOLDING	6.2	1,304	873	98,542	2040/8/1
		NOBLE HOLDING	7.875	4,429	4,168	470,198	2026/2/1
		NOKIA OYJ	4.375	1,787	1,668	188,202	2027/6/12
		NORBORD INC	6.25	2,414	2,429	273,976	2023/4/15
		NOVELIS CORP	5.875	742	684	77,204	2026/9/30
		NOVELIS CORP	6.25	1,972	1,942	219,085	2024/8/15
		NRG ENERGY INC	5.75	3,618	3,495	394,301	2028/1/15
		NRG YIELD OPERA	5.0	1,225	1,116	125,905	2026/9/15
		NRG YIELD OPERA	5.375	1,046	998	112,669	2024/8/15
		NSG HOLDINGS LLC	7.75	2,015	2,166	244,356	2025/12/15
		NVA HOLDINGS	6.875	1,447	1,371	154,638	2026/4/1
		OCEANEERING INTL	4.65	1,555	1,376	155,277	2024/11/15
		OCEANEERING INTL	6.0	954	870	98,171	2028/2/1
OCI NV	6.625	2,241	2,271	256,237	2023/4/15		
OPTIMAS OE SOLU	8.625	1,582	1,431	161,482	2021/6/1		
PACTIV LLC	7.95	2,718	2,751	310,395	2025/12/15		
PARSLEY ENERGY LLC	6.25	956	965	108,905	2024/6/1		
PDC ENERGY INC	6.125	902	872	98,430	2024/9/15		
PEABODY SEC FIN	6.375	5,451	5,232	590,225	2025/3/31		
PENN NATIONAL GAM	5.625	2,844	2,616	295,112	2027/1/15		
PERFORMANCE FOOD	5.5	1,499	1,474	166,324	2024/6/1		
PETSMART INC	5.875	4,095	3,142	354,489	2025/6/1		
PF CHANGS CHINA	10.25	1,791	1,701	191,906	2020/6/30		
PGT ESCROW	6.75	2,998	3,046	343,639	2026/8/1		

銘柄		当 期 末					
		利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	PIONEER ENERGY	6.125	1,035	833	93,973	2022/3/15
		PISCES MIDCO INC	8.0	2,136	2,031	229,174	2026/4/15
		POLARIS INTER	8.5	3,985	3,940	444,411	2022/12/1
		POPULAR INC	6.125	2,098	2,095	236,337	2023/9/14
		POST HOLDINGS INC	5.5	1,434	1,378	155,424	2025/3/1
		PRECISION DRILLING	5.25	5,357	4,754	536,241	2024/11/15
		PRIME SECSRVC	9.25	1,581	1,667	188,128	2023/5/15
		PROVIDENT FDG/PFG	6.375	1,867	1,786	201,455	2025/6/15
		PULTE GROUP INC	6.375	2,427	2,220	250,473	2033/5/15
		PULTE GROUP INC	5.0	3,142	2,922	329,579	2027/1/15
		PULTE GROUP INC	5.5	1,415	1,395	157,403	2026/3/1
		QORVO INC	5.5	1,330	1,293	145,885	2026/7/15
		QUICKEN LOANS INC	5.25	1,910	1,699	191,731	2028/1/15
		RADIATE HOLD	6.625	1,463	1,349	152,223	2025/2/15
		RAIN CII CARBON	7.25	2,541	2,382	268,686	2025/4/1
		RANGE RESOURCES	4.875	1,951	1,751	197,497	2025/5/15
		RAYONIER AM PROD	5.5	1,431	1,327	149,700	2024/6/1
		RBS GLOBAL&REXNO	4.875	4,767	4,504	508,098	2025/12/15
		REDE D'OR FINANCE	4.95	3,517	3,103	350,072	2028/1/17
		REGIONALCARE	8.25	1,427	1,496	168,797	2023/5/1
		REGIONALCARE	9.75	5,919	5,845	659,258	2026/12/1
		RIO ENERGY SA/UGEN	6.875	2,029	1,592	179,647	2025/2/1
		RIO OIL FINANCE	8.2	3,563	3,705	417,945	2028/4/6
		RITCHIE BROS	5.375	1,727	1,692	190,892	2025/1/15
		ROCKIES EXPRESS	6.875	4,426	4,713	531,657	2040/4/15
		ROCKPOINT GAS STORAGE	7.0	2,301	2,260	254,988	2023/3/31
		ROWAN COMPANIES	4.75	3,536	2,846	321,054	2024/1/15
		RUMO LUXEMBOURG	5.875	2,083	1,995	225,032	2025/1/18
		RUMO LUXEMBOURG	7.375	2,863	2,973	335,350	2024/2/9
		SALEM MEDIA GROUP	6.75	2,371	2,166	244,359	2024/6/1
		SALLY HOLDINGS	5.625	1,429	1,378	155,535	2025/12/1
		SANCHEZ ENERGY	7.25	2,393	2,081	234,818	2023/2/15
		SEALED AIR CORP	6.875	1,859	1,896	213,870	2033/7/15
		SENSATA TECHNOLOG	5.625	2,675	2,678	302,090	2024/11/1
		SERVICE CORP INTL	4.625	3,027	2,815	317,516	2027/12/15
		SERVICEMASTER CO	5.125	1,620	1,571	177,238	2024/11/15
		SHEA HOMES	6.125	2,845	2,524	284,787	2025/4/1
		SIMMONS FOODS	7.75	898	913	103,057	2024/1/15
		SINCLAIR TELEVISI	5.125	121	107	12,129	2027/2/15
		SINCLAIR TELEVISI	5.875	2,813	2,654	299,431	2026/3/15
SIRIUS XM RADIO	5.0	9,473	8,901	1,004,020	2027/8/1		
SIX FLAGS ENTERTAI	5.5	878	836	94,325	2027/4/15		
SIX FLAGS ENTERTAI	4.875	1,803	1,721	194,209	2024/7/31		
SM ENERGY CO	5.625	1,476	1,350	152,327	2025/6/1		
SM ENERGY CO	6.625	1,532	1,466	165,450	2027/1/15		
SM ENERGY CO	6.75	3,042	2,950	332,813	2026/9/15		
SOTHEYB'S	4.875	1,563	1,437	162,187	2025/12/15		
SOUTHERN STAR CENT	5.125	2,354	2,318	261,525	2022/7/15		
SOUTHWESTERN	7.5	663	668	75,363	2026/4/1		
SOUTHWESTERN	7.75	2,936	2,965	334,462	2027/10/1		
SPCM SA	4.875	3,232	2,973	335,374	2025/9/15		

銘柄			当 期 末				
			利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	SPRINT CAP CORP	6.875	20,636	19,967	2,252,122	2028/11/15
		SPX FLOW INC	5.625	396	382	43,101	2024/8/15
		SPX FLOW INC	5.875	2,579	2,469	278,522	2026/8/15
		SRC ENERGY INC	6.25	3,341	2,981	336,322	2025/12/1
		STARS GRP HLDS	7.0	1,599	1,611	181,757	2026/7/15
		STATION CASINOS	5.0	2,032	1,859	209,708	2025/10/1
		STEEL DYNAMICS	5.0	2,800	2,686	302,983	2026/12/15
		STENA AB	7.0	1,528	1,419	160,061	2024/2/1
		STEVENS HOLDING	6.125	1,426	1,408	158,828	2026/10/1
		STONEWAY CAPITAL	10.0	1,572	1,427	160,968	2027/3/1
		SUGAR HSP GMNG	5.875	1,958	1,840	207,592	2025/5/15
		SUMMIT MATERIALS	5.125	2,255	2,049	231,132	2025/6/1
		SURGERY CENTER HLD	6.75	1,919	1,765	199,128	2025/7/1
		SUZANO AUSTRIA	6.0	1,996	2,020	227,942	2029/1/15
		T-MOBILE USA INC	6.5	10,912	11,348	1,279,995	2026/1/15
		TALEN ENERGY	4.6	27	24	2,794	2021/12/15
		TALLGRASS NRG PRT	4.75	1,757	1,743	196,626	2023/10/1
		TAPSTONE ENERGY	9.75	4,292	3,594	405,429	2022/6/1
		TARGA RESOURCES	4.25	2,091	1,981	223,462	2023/11/15
		TARGA RESOURCES	5.375	1,963	1,874	211,443	2027/2/1
		TARGA RESOURCES	5.875	2,182	2,176	245,492	2026/4/15
		TELEFLEX INC	4.625	1,170	1,095	123,511	2027/11/15
		TELEFLEX INC	4.875	2,256	2,177	245,548	2026/6/1
		TEMPO ACQUISITION	6.75	1,769	1,684	190,048	2025/6/1
		TENET HEALTHCARE	5.125	10,812	10,271	1,158,511	2025/5/1
		TENET HEALTHCARE	6.75	4,618	4,519	509,795	2023/6/15
		TENET HEALTHCARE	7.0	2,393	2,321	261,809	2025/8/1
		TERRAFORM GLOBAL	6.125	1,801	1,679	189,423	2026/3/1
		TESLA INC	5.3	9,259	8,064	909,540	2025/8/15
		TEVA PHARMA	3.15	6,837	5,486	618,820	2026/10/1
		TEXAS CAPITAL BANK	5.25	1,611	1,560	176,010	2026/1/31
		TOLL BROS FINANCE	4.35	1,616	1,418	159,940	2028/2/15
		TOLL BROS FINANCE	4.875	1,708	1,571	177,233	2027/3/15
		TONON LUXEMBOURG	-	1,358	67	7,662	2024/5/14
		TOPBUILD CORP	5.625	2,441	2,306	260,177	2026/5/1
		TPC GROUP INC	8.75	1,353	1,310	147,755	2020/12/15
		TRANSOCEAN INC	7.5	4,651	4,325	487,865	2026/1/15
		TRANSOCEAN PHOE	7.75	1,124	1,146	129,311	2024/10/15
		TRANSOCEAN PROT	6.25	2,301	2,267	255,703	2024/12/1
		TREEHOUSE FOODS	6.0	1,661	1,652	186,407	2024/2/15
TRI POINTE GROUP	5.25	3,906	3,119	351,895	2027/6/1		
TRIDENT MERGER	6.625	2,332	2,104	237,381	2025/11/1		
TRIMAS CORP	4.875	561	525	59,280	2025/10/15		
TRIUMPH GROUP	5.25	1,742	1,567	176,832	2022/6/1		
TULLOW OIL PLC	7.0	2,216	2,073	233,821	2025/3/1		
TUPRAS-TURKIYE PETRO	4.5	2,043	1,792	202,156	2024/10/18		
TURK SISE VE CAM	4.25	2,959	2,878	324,717	2020/5/9		
UNDER ARMOUR INC	3.25	5,944	5,142	579,994	2026/6/15		
UNIT CORP	6.625	918	885	99,917	2021/5/15		
UNITED RENTALS	4.875	4,725	4,217	475,642	2028/1/15		
UNITI GROUP/CSL	8.25	4,764	4,418	498,375	2023/10/15		

銘柄			当 期 末				
			利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	UNIVERSAL HEALTH	5.0	342	339	38,284	2026/6/1
		UNIVISION COMM	5.125	2,173	2,007	226,428	2023/5/15
		UNIVISION COMM	5.125	924	831	93,796	2025/2/15
		UPCB FINANCE IV	5.375	5,637	5,407	609,967	2025/1/15
		VALEANT PHARMA	5.5	4,673	4,491	506,643	2023/3/1
		VALEANT PHARMA	5.625	3,671	3,661	413,016	2021/12/1
		VALEANT PHARMA	5.875	8,648	8,377	944,926	2023/5/15
		VALEANT PHARMA	8.5	5,952	6,100	688,109	2027/1/31
		VERISIGN INC	5.25	1,436	1,437	162,168	2025/4/1
		VERSCEND HOLDING	9.75	4,165	4,003	451,566	2026/8/15
		VERSUM MATERIALS	5.5	1,955	1,952	220,228	2024/9/30
		VHF PARENT LLC	6.75	2,003	2,032	229,261	2022/6/15
		VISTRA OPERATIONS	5.5	2,323	2,291	258,408	2026/9/1
		VOC ESCROW LTD	5.0	1,454	1,357	153,131	2028/2/15
		W & T OFFSHORE INC	9.75	1,707	1,544	174,241	2023/11/1
		W/S PACKAGING	9.0	1,733	1,745	196,931	2023/4/15
		WABASH NATIONAL	5.5	1,689	1,486	167,642	2025/10/1
		WAND MERGER CORP	9.125	3,173	3,188	359,672	2026/7/15
		WARRIOR MET COAL	8.0	2,136	2,157	243,328	2024/11/1
		WASTE PRO USA	5.5	2,743	2,537	286,179	2026/2/15
		WEIGHT WATCHERS	8.625	3,187	3,326	375,188	2025/12/1
		WELLCARE HEALTH	5.25	5,515	5,446	614,261	2025/4/1
		WENDY'S INTERNATIONAL	7.0	2,019	2,109	237,970	2025/12/15
		WERNER FINCO LP	8.75	2,020	1,888	213,026	2025/7/15
		WEST STREET MERGER	6.375	3,178	2,995	337,835	2025/9/1
		WESTERN DIGITAL	4.75	1,542	1,389	156,693	2026/2/15
		WEWORK COS	7.875	2,188	2,029	228,892	2025/5/1
		WILDHORSE RESOURCE	6.875	2,360	2,298	259,197	2025/2/1
		WILLIAM LYON HOMES	6.0	2,095	1,937	218,572	2023/9/1
		WILLIAM LYON HOMES	7.0	689	688	77,615	2022/8/15
		WILLIAM LYON HOMES	5.875	3,149	2,730	308,008	2025/1/31
		WILLIAMS SCOTSMAN	6.875	2,158	2,104	237,315	2023/8/15
		WILLIAMS SCOTSMAN	7.875	2,512	2,530	285,453	2022/12/15
		WMG ACQUISITION	5.0	1,372	1,358	153,200	2023/8/1
		WOLVERINE WORLD	5.0	2,361	2,201	248,322	2026/9/1
		WPX ENERGY INC	5.25	1,213	1,158	130,678	2024/9/15
		WPX ENERGY INC	5.75	2,112	2,019	227,790	2026/6/1
		WTT INVESTMENT LTD	5.5	1,580	1,554	175,314	2022/11/21
		WYNDHAM DESTINATI	5.75	974	904	102,030	2027/4/1
		WYNDHAM DESTINATI	6.35	1,362	1,348	152,083	2025/10/1
XPO CNW INC	6.7	3,213	3,229	364,206	2034/5/1		
YINGDE GASES INVST	6.25	2,438	2,264	255,450	2023/1/19		
YORK RISK SERVICES	8.5	2,847	2,306	260,101	2022/10/1		
YUM! BRANDS INC	5.35	3,443	2,956	333,483	2043/11/1		
ZIGGO BV	5.5	4,354	4,076	459,805	2027/1/15		
合 計						136,519,824	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(5) 外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		組入比率
	□ 数	□ 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) CROWN CASTLE INTERNATIONAL 6.875(PFD)	□	□	千米ドル 2,178	千円 245,710	% 0.2
合 計	□ 数 ・ 金 額	2,000	2,178	245,710	-
	銘 柄 数 < 比 率 >	-	1	-	<0.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) -印は組入れなし。

(6) 外国その他有価証券

銘 柄	当 期 末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ) ESCROW GCB GEN MOTORS CP	千米ドル 0	千円 0	% 0.0
合 計	0	0	0.0

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) 上記の銘柄は、当期末時点で評価額「0」として保有しているものです。

投資信託財産の構成

2018年12月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	1,649,066	1.1
新 株 予 約 権 証 券	33	0.0
新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債)	5,138,156	3.4
公 社 債	136,519,824	91.1
投 資 証 券	245,710	0.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,240,025	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	149,792,814	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (147,980,879千円) の投資信託財産総額 (149,792,814千円) に対する比率は98.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2018年12月7日における邦貨換算レートは1米ドル=112.79円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2018年12月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	151,224,612,838円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,600,029,532
株 式(評価額)	1,649,066,553
新 株 予 約 権 証 券(評価額)	33,230
公 社 債(評価額)	141,657,980,442
投 資 証 券(評価額)	245,710,759
未 収 入 金	2,756,568,295
未 収 利 息	2,171,668,933
前 払 費 用	143,555,094
(B) 負 債	3,168,908,298
未 払 金	1,728,905,188
未 払 解 約 金	1,440,000,000
未 払 利 息	3,110
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	148,055,704,540
元 本	49,945,972,109
次 期 繰 越 損 益 金	98,109,732,431
(D) 受 益 権 総 額	49,945,972,109円
1 万 円 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	29,643円

(注1) 当期末における1円当たり純資産額 29,643円

(注2) 期首元本額 61,333,479,929円

期中追加設定元本額 263,167,534円

期中一部解約元本額 11,650,675,354円

(注3) 元本の内訳

みずほUSハイイールドオープンAコース (為替ヘッジあり) 9,318,029,339円

みずほUSハイイールドオープンBコース (為替ヘッジなし) 38,423,751,391円

みずほUSハイイールドファンド<DC年金> 539,929,062円

MHAM USハイイールドファンド (毎月決算型) 364,737,423円

みずほUSハイイールドオープン (年1回決算型) 為替ヘッジあり 438,514,790円

みずほUSハイイールドオープン (年1回決算型) 為替ヘッジなし 861,010,104円

損益の状況

(2018年6月8日から2018年12月7日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,354,980,944円
受 取 配 当 金	22,799,050
受 取 利 息	5,184,269,565
そ の 他 収 益 金	148,416,237
支 払 利 息	△ 503,908
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,818,343,359
売 買 損 益	5,487,778,571
売 買 損 益	△ 8,306,121,930
(C) 信 託 報 酬 等	△ 45,690,996
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	2,490,946,589
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	118,378,178,022
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	522,432,466
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 23,281,824,646
(H) 計 (D + E + F + G)	98,109,732,431
次 期 繰 越 損 益 金(H)	98,109,732,431

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。